

Image Systems stabila i ett kvartal präglat av marknadsosäkerhet

Trots rådande makroekonomiska osäkerheter uppvisar koncernens båda affärsområden stabil nettoomsättning och en fortsatt stor orderstock, om än att orderingången mattats av. Koncernens rörelseresultat minskade, främst till följd av affärsområde Motion Analysis framgångsrika övergång till en prenumerationsbaserad affärsmodell, negativa valutaeffekter samt investeringar i befintliga och nya marknader. Samtidigt redovisade affärsområdet RemaSawco ett starkt resultat, mycket tack vare det gedigna effektiviseringsarbete som genomförts under de senaste åren. Dessutom bestod kvartalets leveranser av en gynnsam produktmix.

Under tider som så starkt präglas av en osäker omvärld har vi valt att fortsätta fokusera på att utveckla och leverera lösningar till våra kunder samtidigt som vi investerar i ökad marknadsnärvaro och i produktportföljen.

Första kvartalet januari-mars

- Orderingången uppgick till 30,9 (56,1) Mkr
- Nettoomsättningen uppgick till 39,0 (38,2) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 72 (70) procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 2,8 (4,4) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (0,00) kr

Finansiell översikt

	jan-mars 2025	Jan-mars 2024	helår 2024
Orderingång, Mkr	30,9	56,1	228,5
Orderstock, Mkr	107,5	91,8	117,5
Nettoomsättning, Mkr	39,0	38,2	184,9
Aktiverade utvecklingsutgifter	3,3	3,2	14,9
Bruttomarginal, %	72	70	68
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, Mkr	2,8	4,4	26,8
EBITDA-marginal, %	6,6	10,6	13,4
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-2,5	0,1	8,8
Resultat efter skatt, Mkr	-2,5	-0,1	8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	16,1	8,6	39,2
Soliditet, %	55	61	55
Medelantalet anställda	70	68	72
Resultat per aktie	-0,03	0,00	0,10



VD-ord

Emilien Saindon VD och koncernchef

Stabil utveckling i föränderlig omvärld

Det första kvartalet utvecklades stabilt givet rådande omständigheter där de globala marknaderna präglats av osäkerhet och snabba förändringar. Trots förutsättningarna har vi framgångsrikt kunnat bedriva verksamheterna i linje med våra fastlagda strategier.

Orderingången minskade som en konsekvens av konjunkturläget och den makroekonomiska osäkerheten till 30,9 Mkr (56,1). Vi konstaterar samtidigt att vi har en stabil orderstock om 107,5 Mkr (91,8) och vi bedömer att investeringsbehoven hos våra kunder kvarstår.

Koncernens nettoomsättning om 39,0 Mkr ligger något över samma period föregående år (38,2), med fortsatt god bruttomarginal. Rörelseresultatet EBITDA minskade till 2,8 Mkr (4,4), vilket främst är hänförligt till affärsområde Motion Analysis investeringar i befintliga och nya marknader, negativa valutaeffekter samt övergången till en prenumerationsbaserad affärsmodell. Övergången till den nya affärsmodellen är strategiskt betydelsefull och kommer ge jämnare intäktsflöden samt stärka lönsamheten över tid.

Affärsområdet RemaSawco levererade ett starkt resultat första kvartalet, med en ökad nettoomsättning till 28,3 Mkr (27,0) och med en EBITDA-marginal om 15,6 % (5,7). Marginalökningen förklaras av en gynnsam produktmix samt av resultatet av ett långsiktigt effektiviseringsarbete. Affärsområdet är nu väl positionerat för att möta både utmaningar och möjligheter framgent.

Varningssignaler i sågverksbranschen

Trots brist på trävaror och höga råvarupriser, rådde under 2024 och i inledningen av 2025 viss optimism bland svenska sågverk. Denna optimism har nu dämpats av den makroekonomiska situationen, inte minst på grund av osäkerheten kring importtullar från USA och den stärkta kronan. Affärsområdet fortsätter följa fastlagda strategier, vilket innebär stort fokus på kundnöjdhet i form av leveranskvalitet, återkommande intäkter i form av serviceavtal samt produktportföljens utveckling.

Framgångsrik övergång till ny affärsmodell för Motion Analysis

Det turbulenta omvärldsläget har påverkat de specialiserade marknadsnischerna där Motion Analysis verkar, vilket under kvartalet resulterat i en återhållsam investeringsvilja från våra kunder, något som vi i dagsläget bedömer vara tillfälligt. Under årets inledning har vi haft fortsatt starkt fokus på marknadsnärvaro och kunddialog, vilket lagt grunden för goda affärsmöjligheter framåt. Övergången till vår nya prenumerationsbaserade affärsmodell har fortsatt att utvecklas snabbt och nästan hela kvartalets orderingång utgörs av sådana avtal. Orderstocken avseende dessa avtal är fortsatt stor. Utvecklingen av vår nya produktplattform fortlöper enligt plan och den kommersiella lanseringen kommer att inledas under innevarande kvartal.

Fortsatt fokus på utveckling och positionering

Jag är hedrad och känner ödmjukhet när jag nu axlar rollen som VD för Image Systems och jag ser fram emot att tillsammans med våra starka team fortsätta att utveckla koncernens verksamheter.

Jag är trygg med den strategi som vi lagt fast och våra ambitioner är fortsatt höga. Vi arbetar målmedvetet med att stärka positionen inom våra marknadssegment – både genom produktutveckling och med affärsmodeller som skapar långsiktig kundnytta och som samtidigt bidrar till starkare finansiell förutsägbarhet för koncernen.

För RemaSawco innebär detta bland annat ett fortsatt fokus på service- och underhållsavtal samt utveckling av produktportföljen medan Motion Analysis accelererar utrullningen av sin prenumerationslösning och den nya produktplattformen.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER FÖRSTA KVARTALET

Orderingång, omsättning och resultat

Orderingången uppgick till 30,9 (56,1) Mkr. Orderstocken uppgick per 31 mars 2025 till 107,5 (91,8) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 39,0 (38,2) Mkr. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 3,3 (3,2) Mkr och avser båda affärsområdena.

Bruttomarginalen uppgick till 72 (70) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar EBITDA uppgick till 2,8 (4,4) Mkr. Övriga externa kostnader minskade jämfört med samma period föregående år, vilket främst förklaras av en minskning av externa konsultkostnader samt lägre reservering för kundförluster enligt IFRS 9.

Personalkostnader ökade jämfört med samma period föregående år, vilket hänförs till kompetensväxling samt ökning av personalnumerären.

Avskrivningarna uppgick till -5,3 (-4,3) Mkr. Under året har vi påbörjat avskrivningar av ett flertal utvecklingsprojekt i samband med kommersiell lansering.

Finansnettot uppgick till -0,1 (-0,3) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -2,5 (-0,1) Mkr.

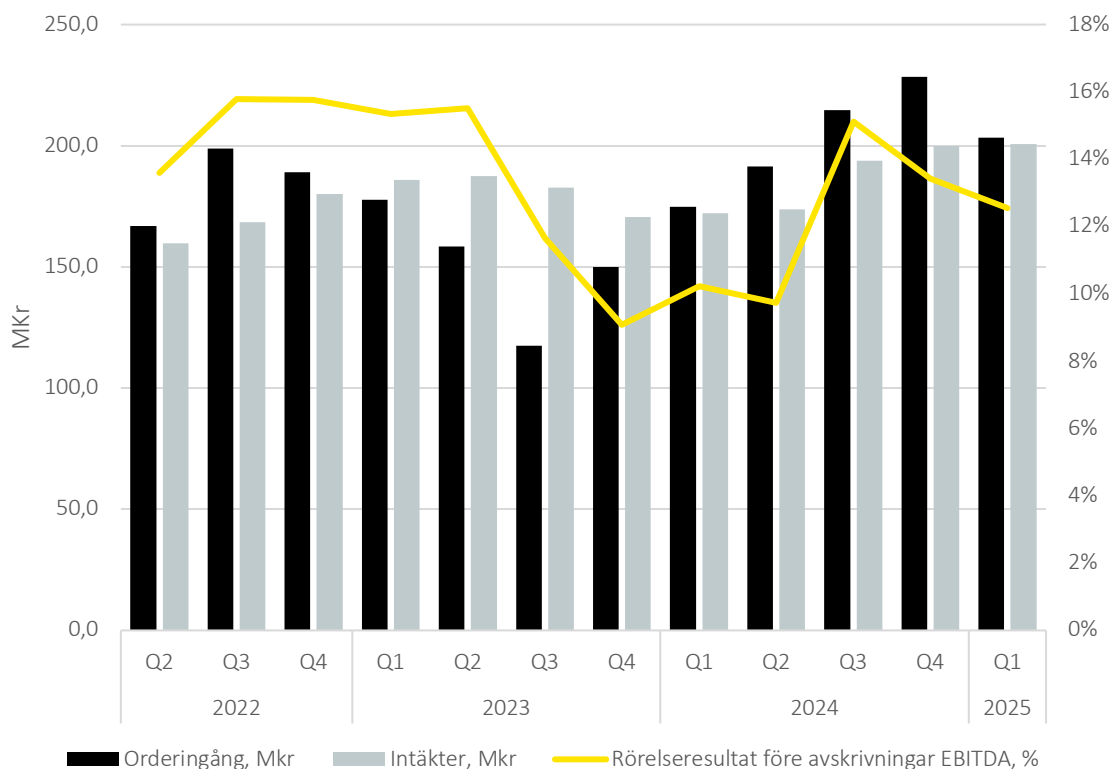
Finansiell ställning, investeringar och kassaflöde

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 5,5 (5,4) Mkr, varav 3,3 (3,2) Mkr avsåg aktivering av utvecklingsprojekt. Aktivering av utvecklingsprojekt sker inom båda affärsområdena.

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 10,6 (3,2) Mkr. Soliditeten uppgick per 31 mars 2025 till 55 (61) procent. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,0 (0,1) ggr.

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av checkkredit uppgick per den 31 mars 2025 till 38,2 (22,7) Mkr.

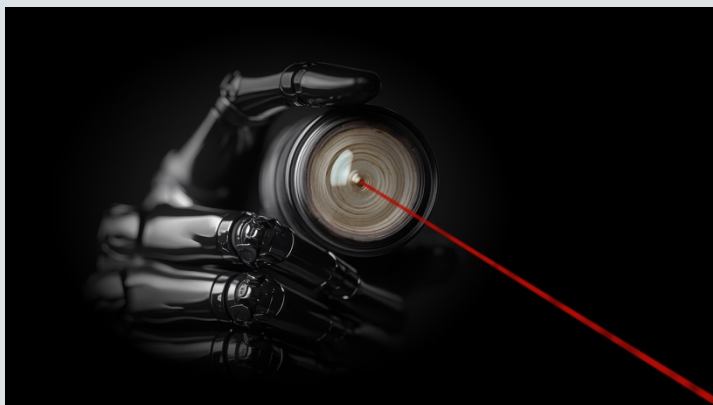
RULLANDE 12 MÅNADERS ORDERINGÅNG, INTÄKTER OCH EBITDA



Koncernens rullande 12-månaders rörelsemarginal EBITDA uppgick under det första kvartalet till 12,6 procent. Koncernens långsiktiga EBITDA-mål, att stabilt leverera 15 procent EBITDA-marginal kräver tillväxt i nettoomsättning. Även takten i den pågående förändringen inom affärsområde Motion Analysis, till en högre andel prenumerations- och supportavtal, kan påverka hur snabbt det långsiktiga målet nås. Den förändrade affärsmodellen kommer på sikt att innebära tillväxt både i nettoomsättning och EBITDA-resultat.



AFFÄRSOMRÅDE: REMA SAWCO



RemaSawco levererar lösningar för att optimera produktionen i sågverksindustrin. Produktportföljen innefattar egenutvecklad mjukvara som med hjälp av laser, 3D-skanning, röntgen och automation, mäter och analyserar timmer och brädor genom hela sågverksprocessen i syfte att maximera värdeutbytet, minimera spill och därmed öka kundernas lönsamhet.

Utveckling under perioden

Året inleddes något försiktigt och orderingången minskade till 22,2 Mkr (43,2). Med en stor orderstock har vi under kvartalet kunnat fokusera på kundleveranser, samt på fortsatt produktutveckling och effektiviseringsarbete. Kvartalet omfattar till stor del leveranser inom ramen för VIOL3-lösningen. VIOL3 är ett nationellt byte av mätstandard för timmersortering och ett krav från den opartiska branschföreningen Biometria. Systemen har framgångsrikt levererats till flera kunder under det första kvartalet.

Nettoomsättningen ökade något, till 28,3 Mkr (27,0), samtidigt som rörelseresultatet EBITDA stärktes till 4,6 Mkr (1,6) och marginalen förbättrades till 15,6 % (5,7). Detta visar att vårt effektiviseringsarbete och våra tekniska satsningar fortsätter att ge resultat. Den rådande osäkerheten i marknaden, såsom tullar och obalans i råvarumarknaden, har dämpat den gryende optimismen i sågverksbranschen. Vi noterar även en fortsatt positiv utveckling inom vårt service- och supportkoncept SLA, där så gott som samtliga affärer nu inkluderar ett sådant avtal, något som ger kunderna säkrare drift över tid och affärsområdet jämnare intäkter.

	jan-mars 2025	jan-mars 2024	helår 2024
Orderingång, Mkr	22,2	43,2	165,9
Nettoomsättning, Mkr	28,3	27,0	146,8
Aktiverade utvecklingsutgifter	1,2	1,3	6,9
EBITDA, Mkr	4,6	1,6	28,0
EBITDA marginal, %	15,6	5,7	18,2

Produktutveckling

Under kvartalet har vi fokuserat på uppgradering av befintliga produkter samt på VIOL3. Utvecklingen av vår nya mätstationslösning fortlöper enligt plan. Lösningens nya mätarm är redan i drift och den nya mjukvaran kommer att kommersialiseras under andra kvartalet. Vi fortsätter att utveckla produktportföljen, både på mjukvaru- och hårdvarusidan. För att möta framtidens behov planerar vi ytterligare implementering av nya AI-modeller i både produkter, utvecklingsmetodik och interna processer med syfte att skapa ett strukturerat ramverk för ökad effektivitet, innovation och kundnytta.

image

S Y S T E M S

MOTION ANALYSIS

AFFÄRSOMRÅDE:

MOTION ANALYSIS



Motion Analysis Systems erbjuder sina kunder mjukvara för att analysera höghastighetsfilm och är världsledande inom denna nisch. Mjukvaran säljs under produktnamnen TEMA och TrackEye®.

Utveckling under perioden

Som en konsekvens av geopolitisk och makroekonomisk osäkerhet i omvärlden har vi under kvartalet upplevt en försiktigare hållning bland våra kunder och orderingången minskade till 8,7 Mkr (12,9). Orderingången består nästan enbart av prenumerationsavtal och orderstocken avseende dessa avtal uppgick vid kvartalets utgång till 31,5 Mkr (11,1), vilket säkerställer framtida intäkter. Nettoomsättningen minskade till 10,7 Mkr (11,2), främst som en effekt av övergången till den nya affärsmodellen. Under en period kommer affärsmodellen att ge lägre intäkter då intäkterna fördelas jämnt över kontraktperioden i stället för att som tidigare i sin helhet tas initialt.

Rörelseresultatet har under kvartalet påverkats negativt av den pågående övergången till ny affärsmodell men även av valutaeffekter samt av investeringar i befintliga och nya marknader. Vi kan dock konstatera att ökade marknadsinsatser och kunddialoger under kvartalet tydligt visar på ett starkt intresse för framtida affärer. Vi noterar att vissa av våra större kundsegment, såsom försvars- och bilindustrin, signalerar ökade investeringsbehov framgent. Vi bedömer därför att nuvarande osäkerheter är tillfälliga och att Motion Analysis därefter kommer att återgå till den tillväxtkurva vi sett under senare år.

	jan-mars 2025	jan-mars 2024	helår 2024
Orderingång, Mkr	8,7	12,9	62,6
Orderstock prenumerations- och supporttjänster, Mkr	31,5	11,1	31,8
Nettoomsättning, Mkr	10,7	11,2	38,1
Aktiverade utvecklingsutgifter	2,1	1,9	8,0
EBITDA, Mkr	-0,7	4,1	5,1
EBITDA marginal, %	-5,5	31,3	11,1

Produktutveckling

Affärsområdet har under det första kvartalet, enligt plan, genomfört tester hos kund av den nya produktplattformens beta-release. Återkoppling har skett och affärsområdet är nu i begrepp att under andra kvartalet påbörja kommersiell lansering av den nya plattformens första version.

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 1,0 (0,8) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1,1 (-1,3) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -1,1 (-1,3) Mkr. Investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Moderbolagets disponibla likvida medel per den 31 mars 2025 uppgick till 0,0 (0,2) Mkr. Moderbolagets eget kapital uppgick per den 31 mars 2025 till 116,2 (107,3) Mkr och soliditeten uppgick till 98 (98) procent.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Affärsområdet RemaSawco har mottagit en order från Bäckabo sågverk om ca 7,5 Mkr.

Affärsområdet Motion Analysis har mottagit en order från en amerikansk försvarskund om ca 1,5 Mkr

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 70 (68). Antalet anställda vid periodens utgång var 75.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår den 31 mars 2025 till 89 207 818.

Redovisningsprinciper

Image Systems tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Delårsrapporten för moderbolaget Image Systems AB är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Image Systems tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 15 och relevanta avstämningar finns på sidan 14.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som till exempel risker i förändrade valutakurser. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2024. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och säkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiell kalender

Årsstämma 2025	8 maj 2025
Delårsrapport januari-juni 2025	17 juli 2025
Delårsrapport januari-september 2025	24 oktober 2025
Bokslutsrapport 2025	6 februari 2026

Långsiktiga finansiella mål

Image Systems har som målsättning att skapa långsiktig värdetillväxt för sina aktieägare. För att uppnå detta har styrelsen fastställt långsiktiga finansiella mål:

EBITDA	>15%
Soliditet	>50%
Utdelning	20% av vinst efter skatt

Linköping den 25 april 2025

Emilien Saindon
VD

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning MAR. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 25 april 2025 klockan 08:00.

Finansiella rapporter finns tillgängliga på bolagets webbplats <http://www.imagesystemsgroup.se>

Frågor besvaras av:

Emilien Saindon, VD och koncernchef

telefon 013-200 100, e-post emilien.saindon@imagesystems.se

Image Systems AB, Snickaregatan 40, 582 26 Linköping. Organisationsnummer 556319-4041

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2025	jan-mars 2024	helår 2024
Nettoomsättning	39,0	38,2	184,9
Aktiverade utvecklingsutgifter	3,3	3,2	14,9
Totala Intäkter	42,3	41,4	199,8
Råvaror och förnödenheter	-10,9	-11,5	-58,7
Övriga externa kostnader	-7,3	-8,4	-32,3
Personalkostnader	-20,9	-17,6	-81,7
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5,3	-4,3	-18,0
Övriga rörelseintäkter	-	0,5	-
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-	-0,3
Rörelseresultat	-2,5	0,1	8,8
Finansnetto	-0,1	-0,3	-0,8
Resultat före skatt	-2,6	-0,2	8,0
Skatt	0,1	0,1	0,6
Periodens resultat	-2,5	-0,1	8,6
Varav hänförligt till moderföretagets aktieägare	-2,5	-0,1	8,6
Resultat per aktie ¹⁾	-0,03	0,00	0,10
Resultat per aktie, efter utspädning ¹⁾	-0,03	0,00	0,10
Genomsnittligt antal aktier, tusental	89 207 818	89 207 818	89 207 818
Genomsnittligt antal aktier, tusental efter utspädning	89 207 818	89 207 818	89 207 818

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2025	jan-mars 2024	helår 2024
Periodens resultat	-2,5	-0,1	8,6
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	-0,3	-0,1	0,0
Summa övrigt totalresultat	-0,3	-0,1	
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2,8	-0,2	8,6
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,8	-0,2	8,6

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31 mars 2025	31 mars 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36,1	36,1	36,1
Kundrelationer	13,9	18,2	15,0
Balanserade utvecklingsutgifter	59,1	42,1	56,2
Materiella anläggningstillgångar	2,4	1,4	2,3
Nyttjanderätter	15,7	12,7	17,4
Uppskjuten skattefordran	19,1	19,1	19,1
Summa anläggningstillgångar	146,3	129,6	146,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	17,1	12,9	12,1
Kundfordringar	31,4	29,7	47,7
Övriga fordringar	6,6	6,5	7,3
Likvida medel	22,0	9,6	12,7
Summa omsättningstillgångar	77,1	58,7	79,8
SUMMA TILLGÅNGAR	223,4	188,3	225,9
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	121,8	115,8	124,6
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	9,4	7,2	10,5
Uppskjutna skatteskulder	4,7	5,3	4,9
Summa långfristiga skulder	14,1	12,5	15,4
Kortfristiga skulder			
Lån kreditinstitut	2,1	5,6	3,1
Leverantörsskulder	17,3	14,3	14,9
Leasingskulder	5,4	4,9	5,9
Övriga kortfristiga skulder	62,7	35,2	62,0
Summa kortfristiga skulder	87,5	60,0	85,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	223,4	188,3	225,9

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	31 mars 2025	31 mars 2024	helår 2024
Ingående eget kapital i balansräkningen	124,6	116,0	116,0
Årets resultat	-2,5	-0,1	8,6
Övrigt totalresultat för perioden	-0,3	-0,1	0,0
Summa totalresultat för perioden	-2,8	-0,2	8,6
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	121,8	115,8	124,6

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2025	jan-mars 2024	helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2,4	3,1	24,9
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-5,0	0,2	1,0
Förändring av fordringar	15,5	2,7	-16,0
Förändring av kortfristiga skulder	3,2	2,6	29,3
Summa förändring av rörelsekapital	13,7	5,5	14,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,1	8,6	39,2
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,2	-5,1	-23,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,3	-1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,5	-5,4	-25,4
Operativt kassaflöde	10,6	3,2	13,8
Finansieringsverksamheten			
Förändring av lån	-1,1	0,2	-2,2
Amortering av leasingskulder	-0,2	-0,4	-5,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,3	-0,2	-7,7
Periodens kassaflöde	9,3	3,0	6,1
Likvida medel vid årets början	12,7	6,6	6,6
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	22,0	9,6	12,7

SEGMENTSREDOVISNING

Mkr				
		jan-mars 2025	jan-mars 2024	helår 2024
Intäkter				
RemaSawco		29,5	28,3	153,7
Motion Analysis		12,8	13,1	46,1
Koncernposter och moderbolag		-	-	-
Summa intäkter		42,3	41,4	199,8
EBITDA				
RemaSawco		4,6	1,6	28,0
Motion Analysis		-0,7	4,1	5,1
Admin och koncernposter		-1,1	-1,3	-6,3
EBITDA totalt		2,8	4,4	26,8
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-5,3	-4,3	-18,0
Rörelseresultat		-2,5	0,1	8,8
Finansnetto		-0,1	-0,3	-0,8
Resultat före skatt		-2,6	-0,2	8,0
Skatt		0,1	0,1	0,6
Periodens resultat		-2,5	-0,1	8,6

NYCKELTAL

	jan-mars 2025	jan-mars 2024	helår 2024
Orderingång, Mkr	30,9	56,1	228,5
Orderstock, Mkr	107,5	91,8	117,5
Bruttomarginal, %	72	70	68
EBITDA, Mkr	2,8	4,4	26,8
EBITDA-marginal, %	6,6	10,6	13,4
Rörelsemarginal, %	-5,9	0,2	4,4
Vinstmarginal, %	-6,1	-0,5	4,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	0,0	6,1
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	0,0	6,9
Soliditet, %	55	61	55
Skuldsättningsgrad	0,0	0,1	0,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	5,5	5,4	25,4
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	5,3	4,3	18,0
Medelantalet anställda	70	68	72
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	89,21	89,21	89,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21
Resultat per aktie, kronor	-0,03	0,00	0,10
Kassaflöde per aktie beräknat på genomsnittligt antal aktier, kronor	0,12	0,04	0,15
Eget kapital per aktie beräknat på antal aktier vid periodens slut, kronor	1,37	1,30	1,40

KVARTALSÖVERSIKT, KONCERNEN

Kvartalsöversikt, koncernen	2022			2023				2024				2025
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Orderingång, Mkr	39,8	64,7	41,8	31,4	20,5	23,8	74,3	56,1	37,3	47,1	88,0	30,9
Orderstock, Mkr	82,7	96,8	81,9	74,9	52,2	38,4	73,3	91,8	83,4	73,0	117,5	107,5
Nettoomsättning, Mkr	42,4	43,1	54,0	38,3	44,7	37,6	40,1	38,2	44,3	56,6	45,8	39,0
Aktiverade utvecklingskostnader, Mkr	2,6	1,8	1,9	1,7	2,1	2,5	3,7	3,2	4,1	3,6	4,0	3,3
Bruttomarginal, %	64	71	64	71	70	71	69	70	67	67	69	72
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	4,2	12,7	9,3	2,3	4,8	4,9	3,5	4,4	4,1	17,3	1,0	2,8
EBITDA-marginal, %	9,3	28,3	16,6	5,8	10,3	12,2	8,0	10,6	8,5	28,7	2,0	6,6
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-0,5	8,1	4,6	-4,6	0,3	0,3	-1,3	0,1	-0,5	12,8	-3,6	-2,5
EBIT-marginal, %	-1,1	18,0	8,2	-11,5	0,6	0,7	-3,0	0,2	-1,0	21,3	-7,2	-5,9
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	6,8	3,7	neg	0,1	0,1	neg	0,0	neg	10,0	neg	neg
Soliditet, %	55	59	63	62	65	69	63	61	59	60	55	55
Resultat per aktie, kr	-0,01	0,09	0,05	-0,07	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,14	-0,04	-0,03
Kassaflöde per aktie, kr	0,08	0,01	0,13	-0,08	-0,10	-0,07	0,10	0,04	0,06	-0,03	0,09	0,12
Eget kapital per aktie, kr	1,24	1,33	1,38	1,31	1,31	1,31	1,30	1,30	1,30	1,44	1,40	1,37
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21	89,21

RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV ICKE IFRS-BASERADE NYCKELTAL, KONCERNEN

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Image Systems finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA och Nettoskuld.

Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.

Image Systems definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna rapport under stycket definitioner.

Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

EBITDA

Image Systems anser att EBITDA är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå resultatgenerering före investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Nettoskuld

Image Systems anser att Nettoskuld är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå koncernens skuldsättning.

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA

Mkr	jan-mar 2025	jan-mar 2024	helår 2024
Rörelseresultat	-2,5	0,1	8,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,3	4,3	18,0
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	2,8	4,4	26,8

Nettoskuld

Mkr	31 mars 2025	31 mars 2024	31 dec 2024
Likvida medel	22,0	9,6	12,7
Leasingskuld	14,8	12,1	16,4
Räntebärande skulder	2,1	5,6	3,1
Nettoskuld	-5,1	8,1	6,8

DEFINITIONER

Resultatmått

EBITDA	Rörelseresultatet plus avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.
---------------	---

Marginaler

Bruttomarginal, %	Nettoomsättning minus råvaror och förnödenheter i förhållande till Nettoomsättning.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning och aktiverade utvecklingsutgifter.
Vinstmarginal, %	Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning och aktiverade utvecklingsutgifter.

Räntabilitet

Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande skulder.
Räntabilitet på eget kapital, %	Periodens resultat i förhållande till eget kapital.

Kapitalstruktur

Soliditet, %	Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.
Skuldsättningsgrad, ggr	Räntebärande skulder vid periodens utgång minus likvida medel i förhållande till eget kapital.
Nettoskuld, Mkr	Ränteskulder minus likvida medel.

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	Nettoinvesteringar i både immateriella och materiella anläggningstillgångar samt finansiella anläggningstillgångar under perioden.
Medelantal anställda	Medelantalet anställda under perioden.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut, i miljoner	Antal utestående aktier vid periodens slut.
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	Genomsnittligt antal aktier under perioden.
Resultat per aktie, kronor	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Kassaflöde per aktie, kronor	Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Eget kapital per aktie, kronor	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2025	jan-mars 2024	helår 2024
Nettoomsättning	1,0	0,8	3,1
Övriga externa kostnader	-1,1	-1,1	-4,7
Personalkostnader	-1,0	-1,0	-4,7
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat	-1,1	-1,3	-6,3
Finansnetto	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-1,1	-1,3	-6,3
Bokslutsdispositioner	-	-	15,0
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-1,1	-1,3	8,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2025	jan-mars 2024	helår 2024
Periodens resultat	-1,1	-1,3	8,7
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,1	-1,3	8,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31 mars 2025	31 mars 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	82,8	82,8	82,8
Uppskjuten skattefordran	12,0	12,0	12,0
Summa anläggningstillgångar	94,8	94,8	94,8
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	22,9	12,8	24,6
Övriga kortfristiga fordringar	0,8	1,3	0,5
Likvida medel	0,0	0,2	0,2
Summa omsättningstillgångar	23,7	14,3	25,3
SUMMA TILLGÅNGAR	118,5	109,1	120,1
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	116,2	107,3	117,3
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,1	0,8	0,2
Skulder till koncernföretag	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	2,2	1,0	2,6
Summa kortfristiga skulder	2,3	1,8	2,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	118,5	109,1	120,1

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2025	jan-mars 2024	Helår 2024
Ingående eget kapital enligt balansräkning	117,3	108,6	108,6
Periodens resultat	-1,1	-1,3	8,7
Övrigt totalresultat för perioden			
Summa totalresultat för perioden	-1,1	-1,3	8,7
Utgående eget kapital enligt balansräkning	116,2	107,3	117,3

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	jan-mars 2025	jan-mars 2024	helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,1	-1,3	8,7
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar	-0,3	-0,3	0,5
Förändring av kortfristiga skulder	-0,5	0,4	1,4
Summa förändring av rörelsekapital	-0,8	0,1	1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,9	-1,2	10,6
Investeringsverksamheten			
Förändring av lån till/från dotterföretag	1,7	1,4	-10,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1,7	1,4	-10,4
Operativt kassaflöde	-0,2	0,2	0,2
Finansieringsverksamheten			
Ökning (+) av lån	-	-	-
Minskning (-) av lån	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	-0,2	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens början	0,2	0,0	0,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,2	0,2